

BAB V

KESIMPULAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian mengenai *Board Gender Diversity* sebagai moderasi pengaruh *Earnings Management* terhadap *Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure* pada bank Islam global, dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. *Earnings Management* tidak berpengaruh signifikan terhadap *ESG Disclosure*. Meskipun arah hubungan menunjukkan kecenderungan negatif, hasil penelitian menunjukkan bahwa perubahan tingkat *earnings management* belum mampu menjelaskan perubahan dalam pengungkapan ESG pada bank Islam global. Hal ini menunjukkan bahwa pengungkapan ESG cenderung lebih dipengaruhi oleh faktor lain, seperti tekanan regulasi, tuntutan *stakeholder*, serta mekanisme tata kelola internal.
2. *Earnings Management* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Environmental Disclosure*. Hasil ini menunjukkan bahwa perubahan tingkat *earnings management* belum menjadi faktor yang menentukan luasnya pengungkapan lingkungan pada bank Islam global. Pengungkapan lingkungan lebih berkaitan dengan kebijakan keberlanjutan, tuntutan transparansi, regulasi, serta komitmen bank terhadap tanggung jawab lingkungan.
3. *Earnings Management* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Social Disclosure*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perubahan *earnings*

management tidak secara langsung menentukan luasnya pengungkapan sosial bank. Pengungkapan sosial lebih memungkinkan dipengaruhi oleh tuntutan *stakeholder*, kebijakan internal perusahaan, serta pelaksanaan tanggung jawab sosial bank.

4. *Earnings Management* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Governance Disclosure*. Ketidaksignifikanan hubungan tersebut menunjukkan bahwa perubahan *earnings management* belum mampu menjelaskan perubahan dalam pengungkapan tata kelola. Kondisi ini antara lain dapat berkaitan dengan tingginya tingkat pengungkapan tata kelola pada sebagian besar bank dalam sampel, sehingga variasi *Governance Disclosure* menjadi relatif terbatas.
5. *Board Gender Diversity* tidak memoderasi hubungan *Earnings Management* terhadap *ESG Disclosure*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa keberadaan perempuan dalam dewan belum terbukti mampu mengubah hubungan antara *earnings management* dan *ESG disclosure* secara keseluruhan. Salah satu kemungkinan yang dapat menjelaskan kondisi tersebut adalah keterwakilan perempuan dalam dewan yang masih terbatas, sehingga perannya dalam proses pengawasan dan pengambilan keputusan belum sepenuhnya kuat.
6. *Board Gender Diversity* tidak memoderasi hubungan *Earnings Management* terhadap *Environmental Disclosure*. Hasil ini menunjukkan bahwa keberadaan perempuan dalam dewan belum cukup untuk mengubah hubungan antara *earnings management* dan pengungkapan lingkungan. Pengungkapan

lingkungan lebih memungkinkan dipengaruhi oleh regulasi, kebijakan keberlanjutan, serta karakteristik tata kelola yang diterapkan pada masing-masing negara dan bank.

7. *Board Gender Diversity* memoderasi secara negatif hubungan *Earnings Management* terhadap *Social Disclosure*. Hasil ini menunjukkan bahwa semakin tinggi *Board Gender Diversity*, semakin kuat hubungan negatif antara *earnings management* dan *Social Disclosure*. Dengan demikian, keberagaman gender dalam dewan dapat memperkuat fungsi pengawasan dan mengurangi kecenderungan penggunaan pengungkapan sosial sebagai sarana untuk menutupi praktik *earnings management*.
8. *Board Gender Diversity* memoderasi secara negatif hubungan *Earnings Management* terhadap *Governance Disclosure*. Hasil ini menunjukkan bahwa pada tingkat *Board Gender Diversity* yang lebih tinggi, hubungan negatif antara *earnings management* dan *Governance Disclosure* menjadi semakin kuat. Dengan demikian, peningkatan keberagaman gender dalam dewan berkaitan dengan perubahan pola hubungan antara *earnings management* dan pengungkapan tata kelola.
9. Penelitian ini memiliki sejumlah implikasi ilmiah dan praktis. Penelitian ini memberikan kontribusi terhadap pengembangan literatur mengenai keterkaitan *earnings management*, *Board Gender Diversity*, dan ESG *disclosure* dalam konteks perbankan Islam global yang memiliki karakteristik tata kelola yang khas. Penelitian ini juga memperluas pemahaman mengenai

peran *Board Gender Diversity* dalam hubungan antara *earnings management* dan pengungkapan nonkeuangan, khususnya pada aspek sosial dan tata kelola. Secara praktis, temuan penelitian menunjukkan bahwa keberagaman gender dalam dewan dapat menjadi salah satu pertimbangan bagi manajemen bank Islam dalam memperkuat mekanisme pengawasan dan tata kelola yang lebih akuntabel. Bagi regulator dan pembuat kebijakan, hasil penelitian ini dapat menjadi bahan pertimbangan dalam pengembangan kebijakan terkait keberagaman gender dalam struktur dewan serta peningkatan kualitas pengungkapan ESG dan nonkeuangan pada perbankan Islam. Dalam perspektif syariah, temuan penelitian ini juga relevan dengan nilai amanah, *sidq*, transparansi, dan *maslahah*. Pengungkapan ESG tidak hanya dipandang sebagai bentuk pemenuhan tuntutan regulasi dan *stakeholder*, tetapi juga sebagai bagian dari tanggung jawab bank untuk menyampaikan informasi secara jujur, transparan, dan dapat dipertanggungjawabkan.

B. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang perlu diperhatikan dan dapat menjadi pertimbangan bagi penelitian selanjutnya untuk mengembangkan kajian yang lebih komprehensif.

1. Penelitian ini memiliki keterbatasan dalam penggunaan proksi variabel, yaitu hanya menggunakan *discretionary accruals* sebagai proksi *earnings management* dan jumlah komisaris perempuan sebagai proksi *Board Gender Diversity*. Selain itu, penelitian ini hanya mengukur ESG berdasarkan tingkat

pengungkapan (*ESG disclosure*) dan belum mempertimbangkan kinerja ESG (*ESG performance*), sehingga belum dapat menggambarkan sejauh mana praktik ESG yang diungkapkan benar-benar mencerminkan kinerja keberlanjutan bank. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan proksi *earnings management* lain, seperti *real earnings management*, indikator *Board Gender Diversity* yang lebih komprehensif, serta mempertimbangkan ukuran kinerja ESG.

2. Periode pengamatan penelitian masih terbatas, dengan data yang mencakup 24 bank Islam global dan 120 observasi. Jumlah observasi tersebut belum mencakup rentang waktu yang lebih panjang maupun kondisi pada periode krisis global yang dapat memengaruhi praktik *earnings management*, tata kelola, dan pengungkapan ESG. Oleh karena itu, penelitian selanjutnya dapat memperluas cakupan waktu dan jumlah observasi untuk memperoleh pemahaman yang lebih komprehensif mengenai hubungan *earnings management*, tata kelola, dan keberlanjutan pada bank Islam global.

C. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan keterbatasan yang ditemukan, penelitian selanjutnya disarankan untuk mempertimbangkan beberapa hal berikut:

1. Bagi manajemen bank Islam

Bagi manajemen bank syariah, disarankan untuk meningkatkan keterwakilan perempuan dalam dewan secara bertahap dan memastikan

keterlibatannya dapat berperan secara substantif dalam proses pengawasan dan pengambilan keputusan. Keberagaman gender yang lebih baik diharapkan dapat memperkuat mekanisme pengawasan, membatasi praktik *earnings management* yang oportunistik, serta mendorong pengungkapan ESG yang lebih menyeluruh, transparan, dan jujur. Hal ini sejalan dengan prinsip *sidq* dan amanah dalam perspektif Maqashid Syariah, sehingga pengungkapan ESG tidak hanya menjadi bentuk pemenuhan tuntutan eksternal, tetapi juga mencerminkan tanggung jawab bank kepada *stakeholder*.

2. Bagi peneliti selanjutnya

Peneliti selanjutnya disarankan memperluas proksi *earnings management*, misalnya dengan pendekatan *real earnings management*, serta menambahkan variabel tata kelola lain seperti independensi Dewan Pengawas Syariah atau kualitas komite audit, mengingat nilai *Adjusted R²* penelitian ini masih rendah.

3. Bagi akademisi

Penelitian ini diharapkan menjadi rujukan bagi pengembangan kerangka teoretis yang mengintegrasikan *Agency Theory*, *Stakeholder Theory*, dan *Legitimacy Theory* dengan nilai Syariah dalam konteks perbankan Islam. Penelitian selanjutnya juga disarankan untuk memperdalam kajian mengenai kondisi atau *boundary conditions* yang dapat memengaruhi efektivitas *Board Gender Diversity* dalam memoderasi hubungan antara *earnings management*

dan kualitas pengungkapan. Selain itu, temuan penelitian ini dapat menjadi bahan diskusi dan pengembangan materi dalam kajian tata kelola perusahaan, khususnya terkait keberagaman gender, mekanisme pengawasan, dan pengungkapan ESG pada perbankan Islam.



DAFTAR PUSTAKA

- Abiad, Zouhour, Rebecca Abraham, dan Hani El-chaarani. "The Impact of Board of Directors ' Characteristics on the Financial Performance of the Banking Sector in Gulf Cooperation Council (GCC) Countries : The Moderating Role of Bank Size," 2025, 1–20.
- Agnese, Paolo, Rosella Carè, Massimiliano Cerciello, dan Simone Taddeo. "Reconsidering the impact of environmental, social and governance practices on firm profitability." *Management Decision*, 6 Agustus 2024. <https://doi.org/10.1108/MD-10-2023-1943>.
- Ain, Qurat Ul, Xianghui Yuan, Hafiz Mustansar Javaid, Muhammad Usman - Taunsvi, dan Muhammad Haris. "Female directors and agency costs: evidence from Chinese listed firms." *International Journal of Emerging Markets* ahead-of-print (30 Juli 2020). <https://doi.org/10.1108/IJOEM-10-2019-0818>.
- Ahmed Habib, "Does real earnings management affect a firm's environmental, social, and governance (ESG), financial performance, and total value? A moderated mediation analysis," *Environment, Development and Sustainability* 26 (26 Agustus 2023): 28239–68, <https://doi.org/10.1007/s10668-023-03809-6>.
- Aladwey, Laila, Adel Elgharbawy, dan Mona Ganna. "Attributes of Corporate Board and Assurance of Corporate Social Responsibility Reporting: Evidence from the UK." *Corporate Governance International Journal of Business in Society* ahead-of-print (3 Oktober 2021). <https://doi.org/10.1108/CG-02-2021-0066>.
- Alareeni, Bahaaeddin Ahmed, dan Allam Hamdan. "ESG impact on performance of US S & P 500-listed fi rms," no. October (2020). <https://doi.org/10.1108/CG-06-2020-0258>.
- Al Amosh, Hamzeh, and Saleh F. A. Khatib. "ESG Performance in the Time of COVID-19 Pandemic: Cross-Country Evidence." *Environmental Science and*

- Pollution Research* (2023). <https://doi.org/10.1007/s11356-022-25050-w>
- Alharasis, Esraa Esam, Sajeed Mowafaq Alshdaifat, Taha Almarayeh, Elina F Hasan, dan Radhi Al-hamadeen. “Audit quality moderating effect on the relationship between earnings management and ESG reporting in the Jordanian banking industry,” 2025.
- Ali, Ammar, Mehdi Nekhili, Tawhid Chtioui, dan Haithem Nagati. “Beyond gender diversity: How specific attributes of female directors affect earning management,” n.d., 1–53.
- Amaliah, Eka Nur, Darnah, and Sifriyani. “Regresi Data Panel dengan Pendekatan Common Effect Model (CEM), Fixed Effect Model (FEM) dan Random Effect Model (REM) (Studi Kasus: Persentase Penduduk Miskin Menurut Kabupaten/Kota di Kalimantan Timur Tahun 2015–2018).” *Estimasi* 1, no. 2 (2020): 106–115. <http://dx.doi.org/10.20956/ejsa.v1i2.10574>
- Amosh, Hamzeh Al, dan Saleh F A Khatib. “ESG performance in the time of COVID - 19 pandemic : cross - country evidence.” *Environmental Science and Pollution Research*, no. 0123456789 (2023). <https://doi.org/10.1007/s11356-022-25050-w>.
- A’yuni, I. K., & Wahyudi, A. (2024). Accounting principles in Islam: Reflections on Surah Al-Baqarah verse 282. *AL-WIJDÁN Journal of Islamic Education Studies*, 9(3), 307–319. <https://doi.org/10.58788/alwijdn.v9i3.4385>
- Amri, Muhtadin. “Pengaruh Kompensasi Manajemen terhadap Penghindaran Pajak dengan Moderasi Diversifikasi Gender Direksi dan Preferensi Risiko Eksekutif Perusahaan di Indonesia.” *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)* 9, no. 1 (2017): 1–14. <http://ejournal.upi.edu/index.php/aset>.
- Arayssi, Mahmoud, Mohammad Jizi, dan Hala Tabaja. “The impact of board composition on the level of ESG disclosures in GCC countries.” *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal* ahead-of-print (26 Oktober 2019). <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-05-2018-0136>.
- Arun, Thankom Gopinath, Yousf Ebrahim Almahrog, dan Zakaria Ali Aribi. “International Review of Financial Analysis Female directors and earnings

- management: Evidence from UK companies.” *International Review of Financial Analysis* 39 (2015): 137–46.
<https://doi.org/10.1016/j.irfa.2015.03.002>.
- Astari, Ayu, Erwin Saraswati, dan Lilik Purwanti. “The Role of Corporate Governance as a Moderating Variable on Earnings Management and Carbon Emission Disclosure” 7, no. 1 (2020).
- Atan, Ruhaya, et al. “The Impacts of Environmental, Social, and Governance Factors on Firm Performance: Panel Study of Malaysian Companies.” *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences* 8, no. 6 (2018): 635–656.
- Atif, Muhammad, Md Samsul Alam, dan Mohammed Hossain. “Firm sustainable investment: Are female directors greener?” *Business Strategy and the Environment* 29 (22 Juli 2020): 3449–69. <https://doi.org/10.1002/bse.2588>.
- Azlya, Chalida Nashwa, dan Anisa Dewi Arismaya. “Peran moderasi manajemen laba dalam hubungan ESG disclosure , working capital turnover , dan konservatisme terhadap kinerja keuangan” 2, no. 1 (2025): 31–49.
- Babatunde, Yusuf, Adeneye Setareh, Fasihi Ines, dan Kammoun Khaldoun. “Does earnings management constrain ESG performance? The role of corporate governance,” no. 0123456789 (2023).
- Bagus, I Gusti, Angga Pratama, and I Gusti Bagus Wiksuana. “Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan.” *Jurnal Manajemen*, 5, no. 2 (2016): 1338–1367.
- Baier, Philipp, Marc Berninger, and Florian Kiesel. “Environmental, Social and Governance Reporting in Annual Reports: A Textual Analysis.” *Financial Markets, Institutions & Instruments* (2020). <https://doi.org/10.1111/fmii.12132>
- Bani-khalid, Tareq, dan Reza Kouhy. “The Impact of National Contextual Factors on Corporate Social and Environmental Disclosure (CSED): The Perceptions of Jordanian Stakeholders,” no. i (2017): 556–78.
- Bebbington, Jan, Carlos Larrinaga, dan Jose M Moneva. “Corporate social reporting

- and reputation risk management” 21, no. 3 (2008): 337–61.
<https://doi.org/10.1108/09513570810863932>.
- Bojan, Andreea Madalina. “Beyond Earnings Management and ESG Performance . The Effects of Corporate Governance Mechanisms,” 2025.
<https://doi.org/10.2478/picbe-2025-0247>.
- Brower, Jacob, dan Vijay Mahajan. “Driven to Be Good: A Stakeholder Theory Perspective on the Drivers of Corporate Social Performance,” 2013, 313–31.
<https://doi.org/10.1007/s10551-012-1523-z>.
- Cendana, Carlos, Vivian Vanesha, dan Akiko Simamora. “ESG – Kajian Lingkungan , Sosial , dan Governance Dalam Akuntansi Internasional Pendahuluan Telaah Literatur” 02, no. 01 (2025): 9–14.
- Chen, Guoli, Shuqing Luo, Yi Tang, and Jamie Y. Tong. “Passing Probation: Earnings Management by Interim CEOs and Its Effect on Their Promotion Prospects.” *Academy of Management Journal* 58 (2015): 1389–1418.
<https://doi.org/10.5465/amj.2013.0351>
- Choi, Hyunjung, et al. “The Relationship between Corporate Social Responsibility and Earnings Management: Accounting for Endogeneity.” *Investment Management and Financial Innovations* 15, no. 4 (2018): 69–84.
[https://doi.org/10.21511/imfi.15\(4\).2018.06](https://doi.org/10.21511/imfi.15(4).2018.06)
- Chouaibi, Jamel, Saida Belhouchet, Raghad Almallah, dan Yamina Chouaibi. “Do board directors and good corporate governance improve integrated reporting quality? The moderating effect of CSR: an empirical analysis.” *EuroMed Journal of Business* ahead-of-print (20 September 2021).
<https://doi.org/10.1108/EMJB-04-2021-0066>.
- Sinta, C., Muzakki, F., Alfarizi, I., Ruwary, C. N., & Mukhtaruddin, M. (2026). ESG disclosure dalam perspektif maqasid syariah: Jalan menuju masalah atau ritual strategis korporasi? *RIGGS: Journal of Artificial Intelligence and Digital Business*, 5(1), 9634–9643. <https://doi.org/10.31004/riggs.v5i1.7366>
- Dapingga, Syfa Putri. “Pengaruh Keberagaman Gender Dewan Direksi dan Ukuran

- Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan” 21, no. 1 (2024): 1–17.
- Darmayanti, Yeasy. *Manajemen Laba: Detail & Issue*. Padang: LPPM Universitas Bung Hatta, 2024.
- Deconto, A. C., Dal Magro, C. B., Mazzioni, S., & de Togni, L. (2025). The relationship of agency costs and the disclosure of sustainability reports in earnings management. *Revista de Contabilidade e Organizações*, 19, e219205. <https://doi.org/10.11606/issn.1982-6486.rco.2025.219205>.
- Deegan, Craig. “The Legitimising Effect of Social and Environmental Disclosures – A Theoretical Foundation.” *Accounting, Auditing & Accountability Journal* 15 (1 Agustus 2002): 282–311. <https://doi.org/10.1108/09513570210435852>.
- Desy Rahmawati Anwar Dan Wahyuddin Abdullah, “Reconstructing Revenue Management Ethics In Islamic Finance : A Maqashid-Based Integrity Model And Empirical Framework Rekonstruksi Etika Manajemen Pendapatan Dalam Keuangan Islam : Model Integritas Berbasis Maqashid Dan Kerangka Empiris” 4, No. 6 (2025): 1743–62.
- Dewanti, Sabrina Kanza, dan Siti Mutmainah. “Analisis hubungan timbal balik antara esg disclosure dan manajemen laba” 14 (2025): 1–12.
- Ehsan, Sadaf, Adeel Tariq, Mian Sajid, Malik Shahzad Shabbir, Rizwan Shabbir, Lydia Bares, dan Lopez Wasim. “Nexus between corporate social responsibility and earnings management : Sustainable or opportunistic,” no. June (2021): 1–18. <https://doi.org/10.1002/mde.3396>.
- Elfrianto, et al. *Panduan Lengkap Analisis Statistik untuk Penelitian Skripsi, Tesis, dan Disertasi*. Edited by Zainal Aziz. 2025.
- Erawati, Teguh, and Ila Faizun Nisa’. “Corporate Social Responsibility Disclosure: Profitabilitas dan Karakteristik Perusahaan.” *Jurnal Literasi dan Akuntansi* 4, no. 2 (2024): 77–86. <https://doi.org/10.55587/jla.v4i2.117>
- Escrig-olmedo, Elena, Idoia Ferrero-ferrero, dan Juana Mar. “Rating the Raters : Evaluating how ESG Rating Agencies Integrate Sustainability Principles,” 2019. <https://doi.org/10.3390/su11030915>.

- Esthelica, Celine. *Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, and Governance terhadap Kinerja Perusahaan*. Skripsi, UIN Syarif Hidayatullah Jakarta, 2024.
- Febria, Dilla. “Pengaruh Leverage, Profitabilitas Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba.” *Seiko : Journal Of Management & Business* 3 (12 April 2020): 65. <https://doi.org/10.37531/Sejaman.V3i2.568>.
- Fitriyah. “Pengaruh Governance, Ukuran Perusahaan, dan Leverage terhadap Corporate Social Responsibility (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Tahun 2014–2017 di Bursa Efek Indonesia).” *Indonesia Accounting Journal* 2, no. 2 (2020): 173–186. <https://doi.org/10.32400/iaj.30569>.
- Fortune Business Insights. “ESG Investing Market Size, Share & Growth Report.” Accessed February 15, 2026. <https://www.fortunebusinessinsights.com/esg-investing-market-113824>
- Gavana, Giovanna. “Earnings Management and CSR Disclosure . Family vs . Non-Family Firms,” 2017, 1–21. <https://doi.org/10.3390/su9122327>.
- Gavious, Ilanit, Einav Segev, dan Rami Yosef. “high-technology firms Female directors and earnings management in high-technology firms,” 2012. <https://doi.org/10.1108/01140581211221533>.
- Ginting, Gianina Geralda, dan Susi Sarumpaet. “The Effect of Sustainability Reporting Practices on Environmental Performance in Manufacturing Firms Listed on the Indonesia Stock Exchange from 2018 to 2022,” no. 2018 (2023).
- Ghozali, H. Imam, and Kartina Aprilla Kusumadewi. *Partial Least Squares: Konsep, Teknik dan Aplikasi Menggunakan Program SmartPLS 4.0 untuk Penelitian Empiris*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2022.
- Ghozali, Imam. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Edisi 9. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2018.
- Hakim, Luqman, M Arief Firman Nurdin, Dini Hadiati, dan Putri Kinasih. “Pengaruh Gender Diversity dan Age Diversity terhadap Financial Performance dalam Institusi Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” 7, no. 6 (2025):

4087–93.

- Halouani, Nihel. “Board gender diversity , market power and financial reporting quality in African microfinance institutions.” *Cogent Business & Management* 13, no. 1 (2026). <https://doi.org/10.1080/23311975.2026.2647502>.
- Harahap, Dewi Rahma Nurliana, and Taufik Akbar. “Does Good Corporate Governance Strengthen the Link Between ESG Reporting and Financial Performance?” *Jurnal Akuntansi dan Ekonomika* 15, no. 2 (2025). <https://doi.org/10.37859/jae.v15i2.10512>
- Hardani, et al. *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif*. Yogyakarta: CV Pustaka Ilmu, 2020.
- Hassan, Mohammad. “Board Gender Diversity and Environmental , Social & Governance Performance of US Banks : Moderating role of Environmental Social and Corporate Controversies,” 2020.
- Hidayah, Kholisa Nur, Dewita Puspawati, and Widowati Dian Permatasari. “Pengungkapan Environmental, Social, Governance terhadap Future Firm Value dan Future Firm Performance pada Perusahaan Indonesia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020–2021.” *Edunomika* 8, no. 3 (2024).
- Hidayah, Noor, Ab Aziz, Ahmed Razman, Abdul Latiff, Mohammad Noor, dan Hisham Osman. “The interaction effect of family ownership , board gender and skills on CSR strategy with ESG performance : evidence from ASEAN-5 countries,” no. October (2024). <https://doi.org/10.1108/CG-02-2024-0113>.
- Hillman, A M Y I, dan Thomas Dalziel. “BOARDS OF DIRECTORS AND FIRM PERFORMANCE : INTEGRATING AGENCY AND RESOURCE DEPENDENCE PERSPECTIVES” 28 (2003): 383–96.
- Hoang, Thi Hong Van, Wojciech Przychodzen, Justyna Przychodzen, and Elysé A. Segbotangni. “Environmental Transparency and Performance: Does Corporate Governance Matter?” *Environmental and Sustainability Indicators* (2021). <https://doi.org/10.1016/j.indic.2021.100123>
- Hsieh, Ku, Chen Yingchao, Zhang Julie, Ann Elston, dan Pei Hwa. “Environmental ,

- social , and governance (ESG) initiative scores and firm performance : the importance and role of firm size.” *Small Business Economics* 66, no. 1 (2026): 71–95. <https://doi.org/10.1007/s11187-025-01096-1>.
- Infobank News. *Infobanknews.com*. Accessed February 27, 2026. <https://infobanknews.com>
- Islamic Corporation for the Development of the Private Sector (ICD) and London Stock Exchange Group (LSEG). *Islamic Finance Development Report 2025*. 2025.
- Boudawara, Y., Toumi, K., Wannes, A., & Hussainey, K. (2023). Shari’ah governance quality and environmental, social and governance performance in Islamic banks: A cross-country evidence. *Journal of Applied Accounting Research*, 24(5), 1004–1026. <https://doi.org/10.1108/JAAR-08-2022-0208>
- Ismillah, Nisa Hamdu, dan Muhammad Faisal. “ESG and dividend policy : Evidence from ASEAN-5 countries” 6, no. 2 (2023): 285–300.
- Jauza, Najwa Ammara, dan Meyniar Albina. “Model dan Pendekatan Penelitian Kuantitatif : Kajian Filosofis , Metodologis , dan Aplikatif,” 2025, 104–11.
- Jeanice, and Sung Suk Kim. “Pengaruh Penerapan Environmental, Social, and Governance terhadap Nilai Perusahaan di Indonesia.” *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi* 7, no. 2 (2023). <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1338>
- Jensen, Michael C, dan William H Meckling. “Theory of the Firm : Managerial Behavior , Agency Costs and Ownership Structure Theory of the Firm : Managerial Behavior , Agency Costs and Ownership Structure,” n.d.
- Januarti, Indira, et al. “Pendekatan dan Kritik Teori Akuntansi Positif.” *Jurnal Akuntansi* 1, no. 1 (2004): 83–94.
- Joseph Majiyebo Onyabe, Benjamin Iorsue Awen, dan Onipe Adabenege Yahaya, “Board gender diversity and earnings management : Evidence from Nigeria” 18, no. 3 (2022): 198–222, <https://doi.org/10.1504/IJAAPPE.2022.10051884>.
- Judijanto, Loso, Ahmad Iqbal Fathoni, Diah Fauziah, K M T Lasmiatun, dan Muhammad Idris. “ESG (Environmental , Social , Governance) Integration in

- Global Islamic Finance” 3, no. 01 (2025): 19–25.
- Jurnal, Jimea, Ilmiah Mea, Machillah Afany Durlista, Dan Ickhsanto Wahyudi. “Pengaruh Pengungkapan Environmental , Social Dan Governance (Esg) Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batu Bara Periode 2017-2022 Jimea | Jurnal Ilmiah Mea (Manajemen , Ekonomi , Dan Akuntansi)” 7, No. 3 (2023): 210–32.
- Jusup, Jessica, and Elfina Astrella Sambuaga. “Direksi terhadap Manajemen Laba Akrua: The Effect of the Existence of Women Board of Directors on Accrual Earnings Management.” 16, no. 1 (2022): 67–87.
- Karinda, Dheani Nadya, Felicia Suranto, dan Siti Farhana. “Karakteristik dewan dan kinerja keuangan perusahaan di indonesia,” 2017, 96–121.
- Katadata. *Katadata.co.id*. Accessed February 27, 2026. <https://katadata.co.id>
- Khuong, Nguyen Vinh, Huynh Thi, Ngoc Ly, Le Huu, dan Tuan Anh. “Accrual-based , real activities earnings management and corporate social responsibility : A virtuous circle ? emerging market evidence.” *Cogent Economics & Finance* 11, no. 1 (2023). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2209955>.
- Kim, Eun-Hee, dan Thomas Lyon. “Greenwash vs. Brownwash: Exaggeration and Undue Modesty in Corporate Sustainability Disclosure.” *Organization Science* 26 (1 Juni 2015): 705–23. <https://doi.org/10.1287/orsc.2014.0949>.
- Kim, Eun-hee, Thomas P Lyon, dan Thomas P Lyon. “Working Paper Greenwash vs . Brownwash : Exaggeration and Undue Modesty in Corporate Sustainability Disclosure,” no. November (2014).
- Kim, Yongtae, dan Benson Wier. “Is Earnings Quality Associated with Corporate Social Responsibility? Yongtae Kim,” n.d.
- Kumar, Anand, Tatiana King, dan Mikko Ranta. “Corporate governance characteristics and involvement in ESG activities : current trends and research directions” 24, no. 8 (2024): 175–209. <https://doi.org/10.1108/CG-09-2023-0397>.
- Kusumowati, Dewi, dan Maria Tere. “Pengaruh Profitabilitas , Ukuran Perusahaan

- dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan” 05, no. 01 (2025): 29–35.
- Liu, Chelsea. “Are women greener? Corporate gender diversity and environmental violations.” *Journal of Corporate Finance* 52 (1 Agustus 2018). <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2018.08.004>.
- Liu, Tingli, Aya Abdelbaky, Ahmed A Elamer, dan Mohamed Elmahgoub. “Heliyon Real earnings management and ESG disclosure in emerging markets : The moderating effect of managerial ownership from a social norm perspective.” *Heliyon* 9, no. 12 (2023): e22832. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e22832>.
- Liu, T., Abdelbaky, A., Elamer, A. A., & Elmahgoub, M. (2023). Real earnings management and ESG disclosure in emerging markets: The moderating effect of managerial ownership from a social norm perspective. *Heliyon*, 9(12), e22832. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e22832>
- Lyon, Thomas, dan A Montgomery. “The Means and End of Greenwash.” *Organization & Environment* 28 (1 Juni 2015). <https://doi.org/10.1177/1086026615575332>.
- Maharani, Prasisca Riezky, dan Tri Kartika Pertiwi. “Pengaruh Profitabilitas , Leverage , Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility” 6, no. 1 (2022): 41–53. <https://doi.org/10.31602/atd.v6i1.5873>.
- Martha, Henri. “The Effects Of Environmental , Social , And Governance (Esg),” N.D. <https://doi.org/10.32812/Jibeka.V17i1.1380>.
- Manita, Riadh, Maria Giuseppina Bruna, Rey Dang, and L’Hocine Houanti. “Board Gender Diversity and ESG Disclosure: Evidence from the USA.” *Journal of Applied Accounting Research* (2016).
- Meca, Emma García-. “Avoiding Harm by Doing Good . The Substantive Role of ESG Payments for Preventing ESG Misconduct,” 2025, 4354–71. <https://doi.org/10.1002/bse.4207>.
- Menicucci, Elisa, dan Guido Paolucci. “ESG dimensions and bank performance: an empirical investigation in Italy.” *Corporate Governance: The International*

- Journal of Business in Society* 23 (17 Oktober 2022).
<https://doi.org/10.1108/CG-03-2022-0094>.
- Mohmed, Abobaker, Antoinette Flynn, dan Colette Grey. “The link between CSR and earnings quality : evidence from Egypt,” 2018. <https://doi.org/10.1108/JAEE-10-2018-0109>.
- Mohammad Hashim Kamali, *Maqasid al-Shariah Made Simple* (London: The International Institute of Islamic Thought, 2008), 10–11.
- Mugisana, Radi, Eneng Nurdiana Septifani, Laras Angelia, dan Nirwana Sari. “Greenwashing in ESG Disclosure : A Systematic Literature Review through Theoretical and Bibliometric Analysis STIE Gema Widya Bangsa , Bandung , Indonesia,” 2025.
- Nazari, Jamal A, Karel Hrazdil, dan Fereshteh Mahmoudian. “Journal of Contemporary Accounting & Economics Assessing social and environmental performance through narrative complexity in CSR reports.” *Journal of Contemporary Accounting & Economics* 13, no. 2 (2017): 166–78.
<https://doi.org/10.1016/j.jcae.2017.05.002>.
- Zamrizal, N. A., Sholehah, I., & Nabila, A. (2025). Transparansi dan akuntabilitas dalam laporan keuangan syariah: Tinjauan sistematis. *Journal of Islamic Economics and Finance*, 2(1), 18–33. <https://doi.org/10.70248/joieaf.v2i1.2614>
- Panjaitan, David Willyam, and Eddy Suranta. “Environmental, Social and Governance, and Earnings Management.” *Jurnal Ekonomi* 13, no. 1 (2024): 312–323. <https://doi.org/10.54209/ekonomi.v13i01>
- Pasaribu, Benny S., et al. *Metodologi Penelitian untuk Ekonomi dan Bisnis*. Tangerang: Media Edu Pustaka, 2022.
- Pasaribu, Dompok, et al. *Metodologi Penelitian Akuntansi dan Manajemen: Pendekatan Kuantitatif*. Bandung: CV Media Sains Indonesia, 2023.
- Pernamasari, Rieke. “Does board gender diversity enhance ESG performance? Empirical evidence from Indonesia Does board gender diversity enhance ESG performance? Empirical evidence from Indonesia” 7, no. 1 (2025): 30–38.

<https://doi.org/10.20885/jca.vol7.iss1.art3>.

PricewaterhouseCoopers (PwC). “Komitmen Net Zero yang Kuat antar Perusahaan Asia Pasifik dengan Peningkatan Pelaporan Emisi GRK: PwC dan NUS Business School.” Press release, May 8, 2025.

<https://www.pwc.com/id/en/media-centre/press-release/2025/indonesian/komitmen-net-zero-yang-kuat-antar-perusahaan-asia-pasifik-dengan-peningkatan-pelaporan-emisi-grk-pwc-dan-nus-business-school.html>

Primacintya, Vincentia Anindha. “Environmental , social and governance (ESG) performance and earnings management : the role” 10, no. 3 (2026): 294–314.
<https://doi.org/10.1108/AJAR-12-2023-0414>.

Prior, Diego, Jordi Surroca, dan Josep A Tribó. “Are Socially Responsible Managers Really Ethical ? Exploring the Relationship Between Earnings Management and Corporate Social Responsibility” 16, no. 3 (2008): 160–77.
<https://doi.org/10.1111/j.1467-8683.2008.00678.x>.

Pujiastuti. “Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Good Corporate Governance terhadap Luas Pengungkapan Sustainability Report.” *Jurnal Studi Manajemen dan Bisnis* 2, no. 1 (2015): 12.

Purnama, Jocelyn Ardelia, Putu Prima Wulandari, Universitas Brawijaya, dan Universitas Brawijaya. “Pengaruh Struktur Kepemilikan terhadap Pengungkapan Environmental , Social , and Governance (ESG): Peran Moderasi Kualitas Audit dan Frekuensi Rapat Komite Audit Pada Perusahaan Energi di Indonesia” 5, no. 03 (2026): 289–302.

Purnamasari, Atika. “Jejak Audit Dan Laba Di Era Transisi Energi : Analisis Nilai Perusahaan Berbasis Esg Disclosure” 7, no. 2 (2025): 1–25.

Rahmawati Umar Dan Baso Akib, “Mengintegrasikan Maqasid Syariah Dan Statistik Forensik : Pendekatan Terpadu Dalam Deteksi Earnings Management” 1 (2025): 376–85.

Rediyanto Putra dan Inneke Putri Widyani, “Highlighting Earnings Management

- from Islam Perspective,” 1976, <https://doi.org/10.18196/jai.2003127>.
- Rohmaniyah, Alfiyatur. “Analisis Manajemen Laba pada Laporan Keuangan Perbankan Syariah” 13, no. 1 (2018): 9–15.
- Rokhlinasari, Sri. “Teori-Teori dalam Pengungkapan Informasi Corporate Social Responsibility Perbankan.” IAIN Syekh Nurjati Cirebon, 2015.
- Safriani, Maulida Nur, Dan Dwi Cahyo Utomo. “Pengaruh Environmental , Social , Governance (Esg) Disclosure Terhadap Kinerja Perusahaan” 9 (2020): 1–11.
- Sagala, Winarti Monika, and Dwi Ratmono. “Analisis Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility terhadap Agresivitas Pajak.” *Diponegoro Journal of Accounting* 4, no. 3 (2015): 668–676.
- Salihi, Awaisu, Haslindar Ibrahim, dan Dayana Mastura. “Gender diversity, corporate social responsibility and real earnings management for policy management decision: evidence from emerging market.” *Journal of Science and Technology Policy Management* 15 (17 April 2024). <https://doi.org/10.1108/JSTPM-09-2022-0142>.
- Saona, Paolo, et al. “Board of Director’s Gender Diversity and Its Impact on Earnings Management: An Empirical Analysis for Select European Firms.” *Technological and Economic Development of Economy* 25, no. 4 (2019): 634–663. <https://doi.org/10.3846/tede.2019.9381>
- Saputri, Novi, Budi Nurani Ruchjana, dan Endang Soeryana Hasbullah. “Penerapan Model Regresi Data Panel pada Faktor Fundamental dan Teknikal Harga Saham Sektor Industri Real Estate,” n.d., 10–19.
- Saputro, Sadham Nur Hidayah. *Pengaruh Perencanaan Pajak, Environmental, Social, and Governance (ESG), dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba*. Skripsi, UIN Syarif Hidayatullah Jakarta, 2024.
- Sethi, S. Prakash. “A Conceptual Framework for Environmental Analysis of Social Issues and Evaluation of Business Response Patterns.” *Academy of Management Review* 4, no. 1 (1979): 63–74.
- Shakil, Mohammad. “Environmental, social and governance performance and

- financial risk: Moderating role of ESG controversies and board gender diversity.” *Resources Policy*, 12 Mei 2021. <https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2021.102144>.
- Sholikhatunnisa, Siti. *Pengaruh Pengungkapan Kinerja Ekonomi, Environmental, Social dan Governance terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Tahun 2021–2023*. Skripsi, UIN Syarif Hidayatullah Jakarta, 2025.
- Siahaan, Hana Maria Natali, et al. “ESG Scoring and Earnings Management: Systematic Literature Review.” *Jurnal Akuntansi dan Bisnis (Akuntansi)* 5, no. 2 (2025): 54–70. <http://journal.politeknik-pratama.ac.id/index.php/JIAB>
- Singapore Exchange (SGX). *Perspectives of Financial Institutions on Sustainability Disclosures*. Accessed February 13, 2026. <https://www.sgx.com>
- Sinta et al., “ESG Disclosure dalam Perspektif Maqasid Syariah : Jalan Menuju Masalah atau Ritual Strategis Korporasi ?”
- Srihardianti, Mariska, Mustafid, and Alan Prahutama. “Metode Regresi Data Panel untuk Peramalan Konsumsi Energi di Indonesia.” *Jurnal Gaussian* 5, no. 3 (2016): 475–485. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/gaussian>
- Sulistyanto, H. Sri. *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Semarang: Grasindo, 2004.
- Subhaktiyasa, Putu Gede. “Menentukan Populasi dan Sampel : Pendekatan Metodologi Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif” 9 (2024): 2721–31.
- Suchman, Mark C. “Managing Legitimacy: Strategic and Institutional Approaches.” *Academy of Management Review* 20, no. 3 (1995): 571–610.
- Suci, Ajeng, dan Mawa Rindani. “Pengaruh Financial Distress , Cash Holdings , dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Dengan Syaria Supervisory Board Sebagai Variabel Moderasi” 9, no. April (2025): 1369–81.
- Sugiyono. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta, 2013.
- Sulistyanto, Sri. *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Edisi kedua. Jakarta: PT Grasindo, 2013.

- Sustainable Research and Analysis LLC. “Sustainable Large Cap Equity Funds Mostly Out of Wells Fargo Stock.” Accessed April 24, 2026. <https://sustainableinvest.com/wells-fargo-removes-sustainable-equity-funds/>
- Suttipun, Muttanachai. “The influence of board composition on environmental , social and governance (ESG) disclosure of Thai listed companies.” *International Journal of Disclosure and Governance* 18, no. 4 (2021): 391–402. <https://doi.org/10.1057/s41310-021-00120-6>.
- TabInsights. “AB100: Strongest Islamic Banks.” Accessed April 3, 2026. <https://reports.tabinsights.com/ab100/strongest-islamic-banks>
- Taco, Clarissa, and Ventje Ilat. “Pengaruh Earning Power, Komisaris Independen, Dewan Direksi, Komite Audit dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sam Ratulangi* 4, no. 4 (2016): 873–884.
- Triyani, Agus, Suhita Whini Setyahuni, dan Fiki Durrotul Makwuna. “Pengaruh Kinerja Non Keuangan (Environmental , Social , Governance) terhadap Resiko Investasi Perusahaan The Effect of Non-Financial Performance (Environmental , Social , Governance) on the Company ’ s Investment Risk” 7, no. November (2021): 155–65. <https://doi.org/10.31289/jab.v7i2.5602>.
- Tumewang, Yunice Karina. “Sustainability Committee , External Assurance , and ESG Performance : Empirical Evidence From Banking Industry in Emerging Economies,” 2025, 1–18. <https://doi.org/10.1002/csr.3095>.
- Utami, Ratna Sri, Diyah Santi Hariyani, dan Nining Rahmawati. “Corporate Social Responsibility Disclosure on Earnings Management One strategy frequently used to maintain a positive perception under such CSR is intended to reflect a company ’ s commitment to social and” 01 (2025): 74–83.
- Ulfatul Ma, “Gagasan Maqashid Syari ’ ah Imam Asy-Syatibi dan Implementasinya dalam Bidang Ekonomi dan Keuangan Syariah” 25, no. 3 (2025): 1625–33, <https://doi.org/10.33087/jiubj.v25i3.5939>.

- Umar, R., & Akib, B. (2025). Mengintegrasikan maqasid syariah dan statistik forensik: Pendekatan terpadu dalam deteksi earnings management. *Seminar Nasional dan Call Paper*, 1(1), 376–385.
- Velte, Patrick. “The Bidirectional Relationship between ESG Performance and Earnings Management: Empirical Evidence from Germany.” *Journal of Global Responsibility* (2019). <https://doi.org/10.1108/JGR-01-2019-0001>
- Velte, Patrick, dan Patrick Velte. “Women on management board and ESG performance,” 2016. <https://doi.org/10.1108/JGR-01-2016-0001>.
- Wardani, Dewi Kusuma. “Pengaruh Tax Planning , Ukuran Perusahaan , Corporate Social Responsibility (Csr) Terhadap Manajemen Laba” 6, No. 1 (2018): 11–24.
- Wahyuni, Alhanuf Eka, Junaidi, and Siti Aminah Anwar. “Dampak Implementasi ESG Reporting terhadap Biaya Modal dan Nilai Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2019–2023).” *e-Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi* 14, no. 01 (2025).
- Zalata, Alaa, Collins Ntim, Taufiq Choudhry, Ahmed Hassanein, dan Hany Elzahar. “Female directors and managerial opportunism: Monitoring versus advisory female directors.” *The Leadership Quarterly* 30 (5 Agustus 2019). <https://doi.org/10.1016/j.leaqua.2019.101309>.